



Perspektiva juaj
është sfida jonë!

Fondi më i ri në fushën e investimeve

Raport Muaji Prill 2022

Informacion bazë

Administrimi i Fondit	Raiffeisen Invest sh.a
Monedha	LEK
Datë Lancimi	20 Gusht 2018
Datë e mbarimit te Ofertes Fillestare	03 Shtator 2018
Vlera fillestare e kuotës	1,000
Shuma fillestare minimale	30,000
Shuma minimale pasuese	10,000

Komisione dhe Tarifa

Tarifë në hyrje	0%
Tarifë në dalje	2% (cdo shlyerje para 2 viteve)
Tarifë Administrimi në vit	Deri ne 1.15% e vleres neto te aseteve

Tarifa te tjera te vazhdueshme **Referojuni prospektit te fondit**

Komisione/tarifa të vazhdueshme **1.25% per vitin 2021**

Kosto për transfertë fondesh nga palë të treta **Referojuni informacionit ne degët e RBAL**

Objektivi i investimit dhe profili i investitorit

Objektivi i Fondit është të maksimizojë kthimin total afatmesëm, duke synuar të ruajë kapitalin e investitorit dhe të sigurojë likuiditet të mjaftueshëm.

Fondi synon të ketë një portofol investimesh të përqëndruar kryesisht në instrumente borxhi të emetuara ose garantuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë.

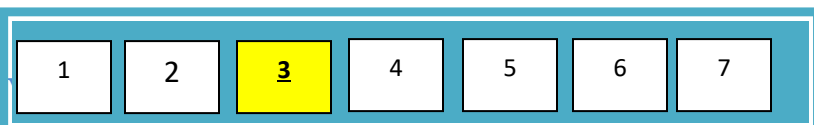
Për të maksimizuar kthimin total nga investimi, Fondi synon investime afatgjata dhe për këtë arsye, fondi investon të paktën 50 – 80% të asetëve ne obligacione afatgjatë te Qeverisë shqiptare.

Shifra e tarifave të vazhdueshme 1.25% mbështetet në shpenzimet për vitin e mbyllur më 31.12.2021. Kjo shifër mund të ndryshojë nga viti në vit. Tarifa totale e vazhdueshme nuk mund te kalojë maksimumin prej 1.4% ne vit te vlerës neto të asetëve te fondit.

Kostot e transaksioneve janë sipas kushteve të punës të palëvendërmjetësuese dhe nuk përfshihen në llogaritjen e komisioneve dhe tarifave të vazhdueshme, por ato i ngarkohen Fondit.

Profili i Rrezikut dhe Përfitimit

Rrezik i ulët Rrezik i lartë
Përfitimet tipike më të ulëta Përfitimet tipike më të larta



Profili i parashikuar i Rrezikut dhe Përfitimit të fondit Raiffeisen Vizion i përket kategorisë së tretë.

Ky nivel i treguesit është rezultat i aplikimit të politikës së investimit të fondit me të dhënat historike të normave të interesit për 5 vitet e fundit.

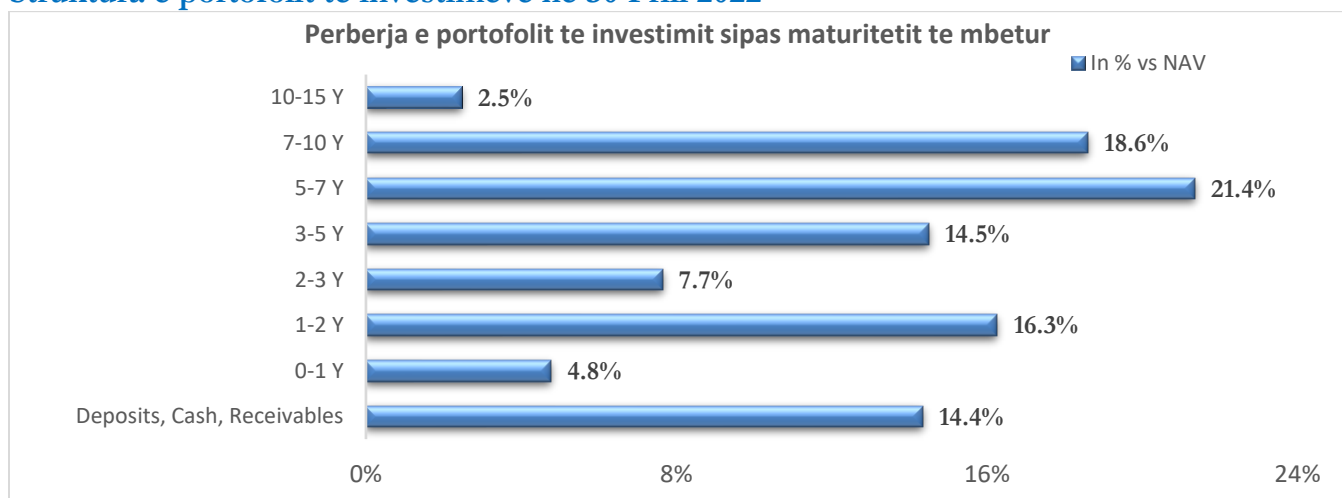
Treguesi i rrezikut dhe përfitimit korrespondon me një numër të plotë i cili përdoret për të renditur fondin në një nivel rreziku nga 1 në 7, sipas nivelit të rritjes të luhatshmërisë. Kategoria më e ulët nuk do të thotë që investimi në fond është pa rrezik. Ky tregues ka për qëllim tju informojë mbi luhatshmërinë e çmimit të kuotës së fondit bazuar në historikun e performancës së fondit. Të dhënat historike të përdorura për llogaritjen e treguesit nuk mund të përbëjnë një siguri të plotë për profilin e rrezikut në të ardhmen.

Të dhëna për Fondin në 30.04.2022

Vlera Neto e Aseteve	18,059,376,303
Numri i investitoreve	6,415
Cmimi i Kuotes	1,124.7033
*Kthimi vjetor neto nga investimi (30.04.2021 - 30.04.2022)	2.44%

*Tarifa e administrimit dhe tarifat e tjera të vazhdueshme zbriten përpara llogaritjes së kthimit nga investimi

Struktura e portofolit të investimeve në 30 Prill 2022



Në kuader të politikës së investimit të fondit Vizion, investimet kryhen kryesisht në obligacione thesari, të emetuara ose garantuara nga Qeveria shqiptare, përmes pjesëmarrjes në ankandet e tregut primar dhe transaksioneve në tregun sekondar.

Politika e investimit parashikon që të paktën 50 – 80 % e asetëve të fondit të investohen në obligacione afatgjate të Qeverisë së Republikës së Shqipërisë. Bonot e thesarit 12 mujore emetohen dy here në muaj; Obligacionet 2 vjeçare një here në muaj; 7 dhe 10 vjeçare janë me të rralla, afërsisht një here në tre muaj. Qeveria organizon ankande të obligacioneve referencë 5 dhe 3-vjeçare me frekuencë një here në 2 muaj për secilin maturitet.

Instrumenti	Në % të Asetëve të Fondit
Bono Thesari	1.10%
Obligacione Thesari	84.55%
Depozita / Llogari rrjedhese/ Te arketueshme	14.35%

Vlera neto e asetëve të fondit është në nivelin e LEK 18.1 miliardë në datë 30 Prill 2022.

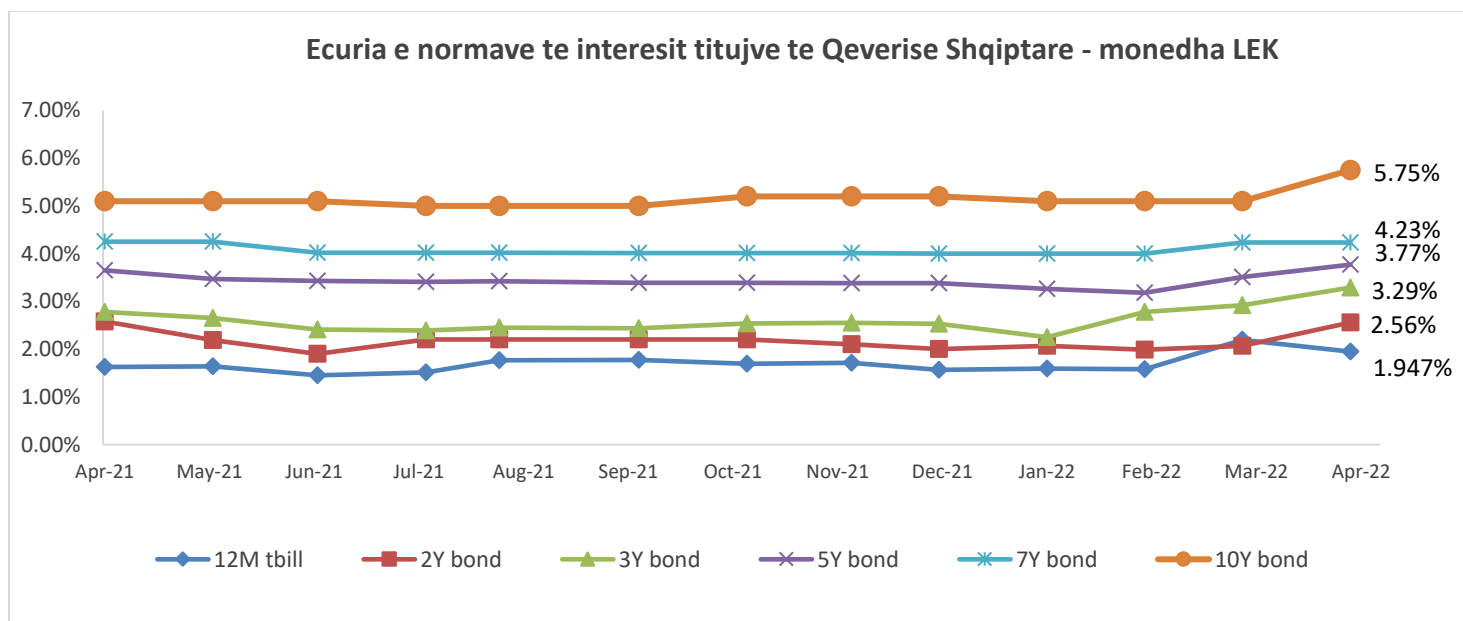
Zhvillimet dhe ecuria e normave te interesit te titujve te Qeverise Shqiptare gjate muajit Prill

Konflikti i armatosur i Rusisë në Ukrainë ende nuk ka një zgjidhje dhe lufta vijon duke shkaktuar kosto njerëzore dhe financiare, sidomos për shtetet e Europës. Vendi ynë nuk bën përjashtim për sa i takon rritjes së ndjeshme të çmimeve dhe norma e inflacionit arriti në 6.2% në muajin Prill. Sipas parashikimeve të Bankës së Shqipërisë, inflacioni në Shqipëri pritet të mbetet në nivelet 5-6% për pjesën e mbetur të vitit dhe ky trend është ndikuar kryesisht nga rritja e çmimeve të produkteve ushqimore, të naftës apo kostove të transportit. Si rrjedhim, edhe normat e interesit të bonove dhe obligacioneve në të cilat fondi Prestigj investon kanë pesuar rritje gjate kesaj periudhe.

Asetet e Fondit Vizion janë të investuara vetëm në bono dhe obligacione të emetuara nga Qeveria e Republikës së Shqipërisë dhe për këtë arsye fondi është i ekspozuar ndaj ndryshimeve në normat e interesit të këtyre titujve.

Përgjate muajit Prill në tregun vendas normat e interesit të titujve të emetuar nga Qeveria Shqiptare patën një trend rrites me përjashtim vetëm të yield-it të Bonos së Thesarit 12-mujore i cili rezultoi në 1.947% duke rënë me 0.25% në krahasim me ankandin e muajit Mars. Yield-et për Bono Thesari 3 dhe 6-mujore rezultuan në 1.43% dhe 1.853% duke u rritur përkatësisht me 0.43% dhe 0.62%. Për sa i përket obligacioneve, ankandi i obligacionit 2 vjeçar-i i emetuar në LEK rezultoi në 2.56%, duke u rritur me 0.49% në krahasim me normën e ankandit paraardhës. Ankandi i obligacionit referencë 3-vjeçar rezultoi në 3.278%, duke u rritur me 0.44% krahasuar me ankandin e fundit të muajit Shkurt. Gjithashtu u zhvillua edhe ankandi i obligacionit 10 vjeçar i cili rezultoi në 5.75%, duke u rritur me 0.65% krahasuar me ankandin e fundit të muajit Janar.

Grafiku me poshtë jep një pasqyrë të ecurisë së normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të thesarit të emetuar nga Qeveria Shqiptare gjate periudhës 1-vjeçare Prill 2021 – Prill 2022. Për obligacionet referencë 3 dhe 5 vjeçare janë paraqitur yields fikse të përlogaritura nga kuotimet e kontributoreve në fund të muajit Prill.



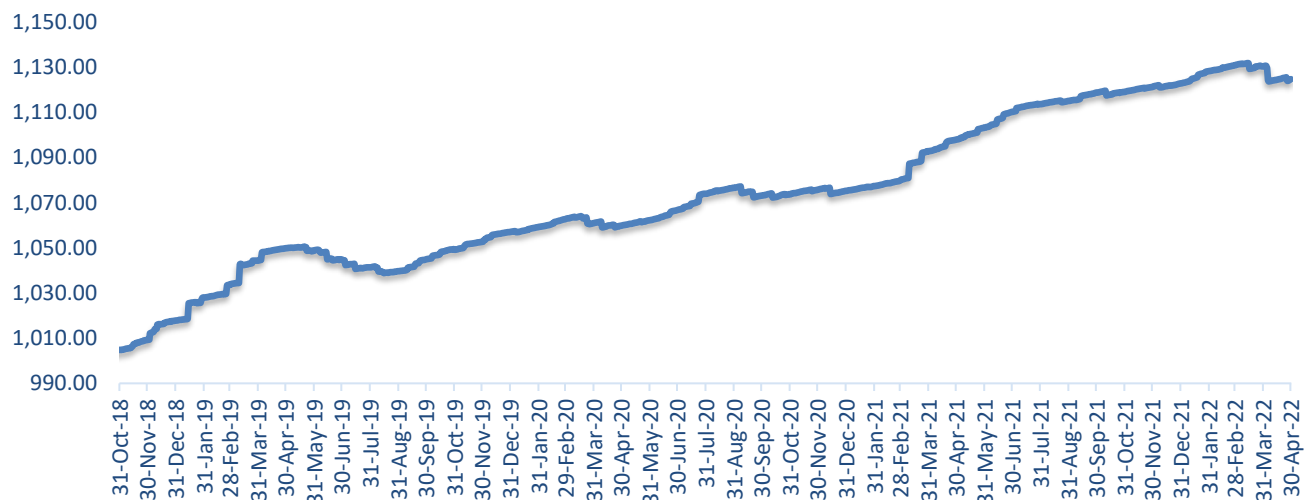
Performanca e fondit dhe ecuria e çmimit të kuotës deri në 30 Prill 2022

Çmimi i kuotes së fondit Vizion në muajin Prill ka pesuar një rënie me **-0.51%** gjate muajit Prill, si pasojë e rritjes së normave të interesit të bonove dhe obligacioneve të emetuara nga Qeveria Shqiptare.

Ndërsa kthimi neto me baze vjetore, për periudhën 30 Prill 2021 – 30 Prill 2022 është **2.44%**

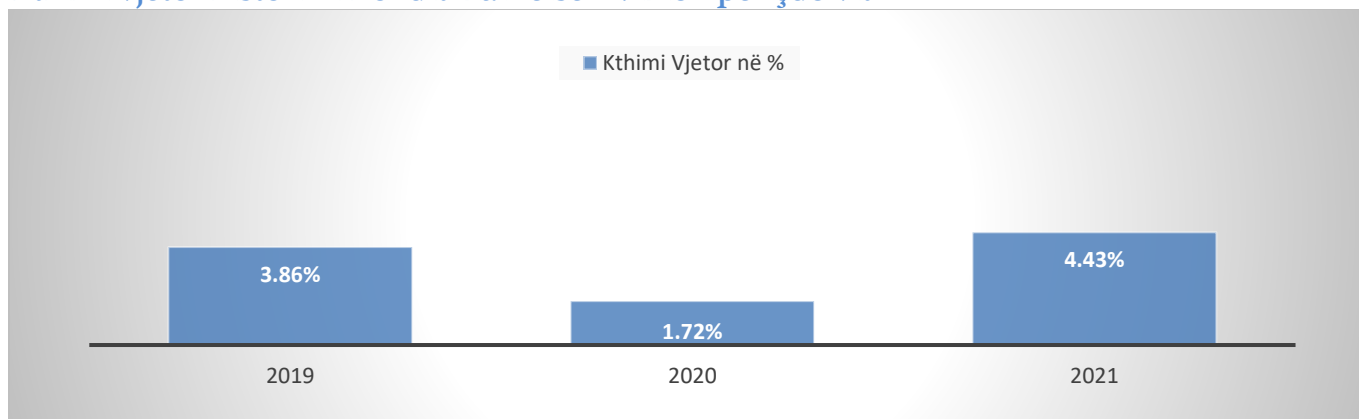
Duhet patur parasysh se norma e kthimit ndryshon në varesi të kushteve të tregut, sic janë ndryshimet e normave të interesit të titujve të borxhit të emetuar nga Qeveria Shqiptare. Kështu kur normat e interesit në treg rriten, vlera e titujve të portofolit ulet dhe për rrjedhojë ulet dhe norma e kthimit për periudhën e kaluar. E kundërta ndodh kur normat e interesit ulen. Për pasojë, çmimi i kuotes mund të jetë i luhatshem. Luhatsmëria është pjesë e natyrshme e fondeve të investimit dhe eliminimi i saj është i pamundur, kështu çmimi i kuotes mund edhe të bjere, jo vetëm të rritet.

Ecuria e çmimit të kuotes Fondi Raiffeisen Vizion



Ne 30 Prill 2022	1 Vit	2 Vjet	3 Vjet	Qe nga lancimi i fondit (3 Shtator 2018)
Ne % kthim vjetor i periudhes (p.a.)	2.44%	3.01%	1.99%	3.27%

Kthimi vjetor historik i Fondit Raiffeisen Vizion per çdo vit



Fondi Vizion aplikon nje periudhe minimale qendrimi ne fond prej 2 vitesh. Cdo shlyerje perpara permbushjes se periudhes 2-vjet, do te jetë subjekt i nje tarife dalese prej 2% e vleres se kuotave te shlyera.

Pertej minimumit kohor te qendrimin ne fond, Investitorët e fondit Vizion dhe te gjithë fondeve te administruara nga Raiffeisen Invest keshillohen te kene nje horizont sa me te gjate investimi per te perfituar nje kthim optimal nga investimi dhe ne kete menyre ne periudhe afatmesme apo afatgjate te kene mundesi te rikuperojne edhe efektet negative te krijuara afatshkurter.

Per fondin Vizion ky horizont i rekomanduar i qendrimin ne fond eshte te paktën 3 vjet, duke patur parasysh natyrën afatgjatë të investimeve të parashikuara në strategjinë e investimit të fondit dhe ne menyre qe te permbushet objektivi i performancës së fondit. Investitorët inkurajohen qe te ruajne investimin e tyre duke mos ndryshuar objektivin e qendrimin ne fond te nxitur nga situata jo e zakonshme e krijuar nga pandemia globale apo konflikti gjeopolitik, sepse ne kete menyre nuk do te rrezikojne te dalin nga fondi ne momentin e gabuar per investimin e tyre.

Të dhënat per kthimin nga investimi në të shkuarën janë vetëm ilustrative dhe nuk përfaqësojnë nje premtim apo garanci per kthimin ne te ardhmen. Te gjithë shembujt e tjere numerike, jane perdorur per qellime ilustrative dhe analize te te dhenave historike, dhe nuk duhen perdorur nga investitorët per te nxjerre konkluzione per te ardhmen. Investitorët e mundshëm duhet të lexojnë Prospektin dhe Rregullat e Fondit. Raiffeisen Invest dhe forca shitëse e fondit nuk garantojnë nje kthim te caktuar te fondit. Informacioni mbi emimin e përditësuar të kuotës, prospektin dhe rregullat e Fondit gjendet pranë zyrave të Raiffeisen Invest sha., në web site www.raiffeisen-invest.al ose në degët e Raiffeisen Bank në Shqipëri.